

GABRIEL TORRES SALAZAR

# **CONTABILIDAD** INFORMACIÓN Y CONTROL EN LAS EMPRESAS

---

SEXTA EDICIÓN  
Actualizada con IFRS

## CAPÍTULO II

### INFORMES DE CONTABILIDAD

1. Período o Ejercicio Contable
2. Estados Económicos Financieros
3. Balance
4. Estado de Resultados
5. Estado de Flujo de Efectivo
6. Otros Informes Contables
7. Características de los Informes Contables
8. Preguntas y Ejercicios

#### 1. PERÍODO O EJERCICIO CONTABLE

La medición y registro de los hechos económicos y la emisión de informes –función y objetivo de la Contabilidad que hemos tratado en el capítulo anterior– requieren de un proceso sistemático para transformar los datos de entrada en información de salida.

Este proceso se inicia con la recolección de los datos, sigue con su clasificación, registro y finalmente se preparan los resúmenes a través de los cuales se informa de la situación económica-financiera a los usuarios internos y externos.

Para este propósito, la vida de la empresa se divide en períodos iguales de tiempo, a los que se da el nombre de ejercicio contable. Su duración depende de:

- a) la periodicidad con que se desea obtener información estructurada,
- b) el ciclo operacional relacionado con el objeto social del negocio y
- c) el cumplimiento de disposiciones legales, reglamentarias y estatutarias.

Hay empresas que preparan sus informes sólo una vez en el año, al término del mismo, satisfaciendo de esta forma exigencias legales de orden tributario y otras de carácter reglamentario; pero la mayoría de las organizaciones, además, prepara informes trimestrales y aun mensuales, proveyendo constantemente de información oportuna para el proceso de toma de decisiones. También la información producida con esta frecuencia sobre recursos y deudas, ingresos y gastos, crecimiento o deterioro económico, facilita el control, la evaluación periódica de las negociaciones y el conocimiento del estado de la empresa en espacios de tiempo relativamente cortos que permite corregir eventuales desviaciones de los planes.



Según sea el período definido como más conveniente para cada empresa, se adecua el sistema contable de tal forma que la información esté en la oportunidad requerida por los diversos usuarios, siendo aconsejable el uso de períodos contables mensuales.

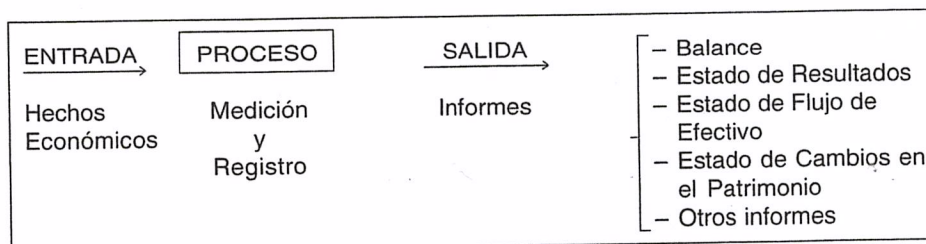
## 2. ESTADOS ECONÓMICO-FINANCIEROS

Los informes que se elaboran al término de cada período contable, representan los medios a través de los cuales se lleva a los usuarios internos y externos la información económica-financiera de la empresa. Representan el resumen de los hechos económicos ocurridos en un cierto período de tiempo, son el producto final del proceso contable.

Los informes más usuales, considerados como estados básicos de contabilidad son los cuatro siguientes:

- Balance,
- Estado de Resultados y
- Estado de Flujo de Efectivo (1)
- Estado de Cambios en el Patrimonio (2)

Desde un punto de vista sistémico, los estados básicos de Contabilidad son el producto de salida del sistema, el cual tiene como datos de entrada a los hechos económicos (transacciones comerciales) los que luego de un proceso de registro y medición se convierten en informes de salida, como se puede observar en la figura siguiente:



Estos informes, sin perjuicio de otros informes contables o extracontables, resumen la información contenida en gran cantidad de documentos, comprobantes, libros y registros que comprende el sistema contable de una empresa. Por su contenido, son complementarios y en conjunto presentan la situación económica-financiera (Balance), el resultado económico (Estado de Resultados), los flujos de caja (Estado de Flujo de Efectivo), y los cambios en el patrimonio.

(1) Desde 1966, sustituyó al Estado de Cambios en la Posición Financiera.

(2) Desde 2009, sustituyó a nota en los estados financieros.

Lo más recomendable es que se elaboren mensualmente estos cuatro informes.

### 3. BALANCE

El Balance o Estado de situación financiera, según las NIIF, es un informe de contabilidad que muestra la situación económica-financiera de una empresa a una fecha determinada. Su contenido corresponde a un resumen de los recursos económicos, técnicamente denominados activos y de las deudas a favor de terceros y de los propietarios, técnicamente denominados pasivo y patrimonio, respectivamente, como se indican a continuación:

CREACIONES COMERCIALES LTDA.  
BALANCE  
Al 31 de enero de 2010

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
RECURSOS	DEUDAS

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{PATRIMONIO}$$

#### Fecha y Contenido

Los recursos económicos (activos) y las deudas (pasivo y patrimonio) que muestra un Balance son los existentes a una fecha determinada, una fecha precisa, la de su emisión. En el Balance de la empresa Creaciones Comerciales, se trata de activos, pasivos y patrimonio al día 31 de enero. Un día antes o un día después de esta fecha la situación es distinta por efecto de las diversas operaciones comerciales y consiguientes modificaciones de los recursos y deudas. De ahí, que se considere al Balance como un informe estático, el cual se asemeja a una fotografía instantánea tomada a una organización en marcha.

En cuanto a su contenido, la situación económica que se muestra, está referida básicamente a los activos que posee una empresa. De ellos depende, en gran medida, la capacidad de una organización para generar sus ingresos económicos. La situación financiera se refiere, por una parte, a los pasivos y patrimonio, es decir, a las deudas y obligaciones que se tiene y, de otra parte, a la capacidad de pago de esas deudas, lo que se conoce relacionando los activos y su liquidez con los pasivos y sus vencimientos. En otras palabras, la situación económica-financiera de una empresa, mostrada en el Balance, se orienta a saber *cuánto tengo y cuánto debo*. Cuánto tengo para generar ingresos económicos en el futuro y cuánto debo y tengo disponible para pagar esas deudas.



Desde una perspectiva externa a la empresa el pasivo y patrimonio muestran las fuentes de donde se han obtenido los recursos, y el activo, la forma de como estos mismos recursos se han invertido. Esta misma visión permite comprender, más fácilmente, por qué siempre existe una igualdad entre recursos y deudas o como figura en la ecuación, por qué:

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{PATRIMONIO}$$

En efecto, todos los activos están asociados a una fuente. Cuando los recursos provienen de aporte de los dueños, la fuente de recursos es el patrimonio y cuando estos provienen de terceros, la fuente de recursos es el pasivo.

Veamos un ejemplo. Si un empresario aporta \$ 100.000, en efectivo para constituir un negocio, se tienen en este negocio recursos por \$ 100.000, y deuda con el propietario por igual suma. Ello se expresa en:

$$\begin{array}{rcl} \text{ACTIVO} & = & \text{PATRIMONIO} \\ \$ 100.000 & & \$ 100.000 \end{array}$$

Luego, si se compra un escritorio al crédito en \$ 80.000, los recursos aumentan a \$ 180.000, el patrimonio se mantiene en \$ 100.000 y surge una deuda con terceros por los \$ 80.000 del crédito obtenido.

La igualdad queda :

$$\begin{array}{rclcl} \text{ACTIVO} & = & \text{PASIVO} & + & \text{PATRIMONIO} \\ \$ 180.000 & & \$ 80.000 & & \$ 100.000 \end{array}$$

Aun en aquellos casos en que aumenta el activo sin que haya nuevos aportes de capital o créditos, la igualdad de la ecuación persiste. En estos casos se trata de la generación de recursos por efecto de las operaciones comerciales efectuadas. Estos nuevos recursos son las utilidades que incrementan el patrimonio, es decir, la deuda del negocio con su dueño, o lo que es lo mismo, aumentan los derechos del propietario. Consiguientemente, siempre se mantendrá la igualdad entre el activo con el pasivo más el patrimonio, porque los recursos siempre serán igual a los derechos que sobre ellos tienen terceros y los propietarios.

### **Activo**

Los activos son recursos económicos. Comprenden todos los bienes y derechos sobre terceros con que cuenta una empresa para desarrollar sus actividades.

Entre estos recursos o bienes y derechos se encuentran el efectivo disponible, representado por el dinero en caja, en cuentas corrientes bancarias, en depósitos de fácil liquidación; derechos sobre terceros, tales como cuentas y documentos a cobrar a clientes; las existencias de productos para transforma-

ción y venta, como las mercaderías, las materias primas, productos en proceso de producción; algunas inversiones que resguardan bienes de eventuales siniestros, como las primas por contratos de seguros; las inversiones transitorias o permanentes, como los depósitos a plazo, acciones, bonos; los bienes de uso, aquellos comprados con el ánimo de ser usados en la explotación social, tales como edificios, maquinarias, muebles; derechos de marcas, patentes, licencias para producir, vender o representar productos o empresas.

Para las NIIF "un activo es un recurso controlado por la empresa como resultado de hechos pasados, del cual la empresa espera obtener, en el futuro, beneficios económicos."

### **Pasivo**

Los pasivos son deudas. Están constituidos por todas las deudas u obligaciones a favor de terceros, es decir, a favor de personas (naturales o jurídicas) distintas de los dueños. Son también, como está dicho, una fuente externa de financiamiento de los recursos.

Entre estas deudas se encuentran las originadas en la obtención de créditos de instituciones financieras, tales como préstamos bancarios; originadas en créditos comerciales, como las cuentas y documentos por pagar a acreedores y proveedores; deudas de origen impositivo y previsional, como los impuestos por pagar y cotizaciones previsionales; estimaciones de gastos, como las provisiones para pago de servicios, remuneraciones; algunos ingresos recibidos anticipadamente, como los ingresos diferidos.

Según las NIIF "un pasivo es una obligación presente de la empresa, surgida a raíz de hechos pasados, al vencimiento de la cual y para pagarla, la empresa espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos."

### **Patrimonio**

El patrimonio corresponde a las obligaciones de la empresa con el o los propietarios. Representa la propiedad neta de éstos en la empresa. De aquí que, suele expresarse como la diferencia entre el activo y el pasivo. Siguiendo la ecuación  $\text{activo} = \text{pasivo} + \text{patrimonio}$ , lo descrito quedaría:

$$\text{PATRIMONIO} = \text{ACTIVO} - \text{PASIVO}$$

Por ejemplo, si una empresa tiene activos por 8 millones y pasivos por 5 millones, el patrimonio es, necesariamente, de 3 millones. Esto significa que la propiedad neta que tienen los dueños en la empresa alcanza a este último valor. Los dueños son considerados *Acreedores Residuales*.

Al igual que el pasivo, el patrimonio es una fuente de financiamiento de los recursos. Está formado por el capital aportado por el o los dueños y por los aumentos o disminuciones que, durante la vida del negocio, experimente este capital social, esto es: por la utilidad del ejercicio, las reservas de utilidades,



las pérdidas del ejercicio o acumuladas, las revalorizaciones técnicas o monetarias.

Las NIIF señalan que el "patrimonio es la parte residual en los activos de la empresa, una vez deducidos todos sus pasivos."

### **Clasificación de Activos, Pasivos y Patrimonio**

Para facilitar la lectura, análisis e interpretación del Balance, la diversidad de partidas que lo integran se agrupan o clasifican. De hecho, el haber agrupado los recursos y las deudas en activo, pasivo y patrimonio, constituye una clasificación del contenido general del Balance, atendiendo la naturaleza de estos conceptos. Se trata ahora, de adoptar el criterio más adecuado para definir subgrupos en el activo y el pasivo, teniendo en cuenta que no existe una clasificación única.

A los efectos de este capítulo, diremos que la clasificación más comúnmente empleada para el Balance, es la financiera. Consiste en distinguir, primeramente, los recursos y las deudas de corto plazo de las de largo plazo y, luego, ordenar los recursos de acuerdo a su liquidez y las deudas, conforme a su exigibilidad.

En cuanto a los recursos, el corto plazo comprende a los fondos disponibles y a todos los otros recursos que deben cobrarse, venderse o consumirse dentro del plazo de un año, a contar de la fecha del Balance. Respecto de las deudas, son de corto plazo todas aquellas cuyo vencimiento esté dentro de un año, a contar de la fecha del Balance. El largo plazo, por su parte, está integrado por todos los recursos y deudas que exceden de un año plazo, desde la fecha del Balance.

Los recursos y deudas de corto plazo se denominan activo corriente y pasivo corriente, respectivamente. En cuanto al largo plazo, los recursos reciben el nombre de activo no corriente y las deudas, el de pasivo no corriente. El patrimonio se mantiene como tal.

Lo anterior se resume en :

ACTIVO	=	PASIVO + PATRIMONIO
- Corriente		- Corriente
- No Corriente		- No Corriente
		- Patrimonio

### **Formas de Presentación**

En relación al ordenamiento de los bienes y derechos que integran el activo, estos se presentan desde los más líquidos, dinero en caja o bancos, hasta los menos líquidos, patente o derechos de marca. Las deudas, a su vez, se ordenan

de acuerdo al grado de exigibilidad o vencimientos más próximos, en primer lugar; por ejemplo, deudas con proveedores o acreedores; hasta las menos exigibles, como el capital social.

En el Balance siguiente se ejemplifica esta clasificación:

NOVEDADES INDUSTRIALES S.A.			
BALANCE			
al 31 de diciembre de 2010			
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
CORRIENTE	\$	CORRIENTE	\$
Caja	28.500	Préstamos Bancarios	177.000
Banco del País	315.000	Letras por Pagar	211.000
Cuentas por Cobrar	718.200	Proveedores	333.000
Mercaderías	407.000	Impuestos por Pagar	85.000
Seguros	91.800	Obligaciones Previsionales	193.000
	<u>1.560.500</u>	Prov. de Gastos	128.000
			<u>1.127.000</u>
NO CORRIENTE		NO CORRIENTE	
Propiedad, planta y equipo	1.079.000	Documentos por Pagar	121.500
Gastos de Organización	344.000	Deuda Hipotecaria	945.000
Derechos de Marcas	180.000		
	<u>1.603.000</u>		<u>1.066.500</u>
		PATRIMONIO	
		Capital Social	400.000
		Reservas de Utilidades	390.000
		Utilidad del Ejercicio	180.000
			<u>970.000</u>
TOTAL ACTIVO	<u>3.163.500</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIM.	<u>3.163.500</u>

La estructura de este Balance corresponde a la presentación horizontal *o como cuenta*. Los activos se ubican al lado izquierdo y los pasivos y patrimonio al lado derecho. Es la presentación más frecuentemente empleada en nuestro medio.

Otra forma de presentación es la vertical *o como informe*. En esta modalidad se listan los activos y, a continuación de ellos, los pasivos y el patrimonio.

Una modalidad muy útil por lo analítica, es la que presenta en primer término el activo corriente o circulante y restando a éste se presenta el pasivo corriente o circulante; la diferencia es el capital de trabajo, al cual nos referiremos más



adelante. Al capital de trabajo se le suma el activo no corriente o de largo plazo y se le resta el pasivo no corriente o de largo plazo, obteniendo el patrimonio. Si se prefiere, según el detalle que se desee; esta presentación puede reducirse tan sólo a los títulos de la división del activo, pasivo y patrimonio. Esta presentación, con los mismos datos anteriores, quedaría como sigue:

NOVEDADES INDUSTRIALES S.A.	
BALANCE	
Al 31 de Diciembre de 2010	
Activo Corriente	\$ 1.560.500
Menos: Pasivo Corriente	(1.127.000)
Capital de trabajo	433.500
Más: Activo No corriente	1.063.000
Menos: Pasivo no Corriente	(1.066.500)
Patrimonio	\$ <u>970.000</u>

#### 4. ESTADO DE RESULTADOS

El Estado de Resultados o Estado de Resultados Integrales, es un informe de Contabilidad que muestra el resultado económico de una empresa, producido en un período determinado. Su contenido corresponde a la acumulación de ingresos económicos, costos expirados y gastos incurridos. La diferencia entre ingresos menos costos y gastos, corresponde al resultado del ejercicio contable. Si los ingresos son mayores que los costos y gastos, hay utilidad, y si son menores, hay pérdida. Genéricamente los costos expirados y gastos incurridos reciben el nombre de *pérdidas* y los ingresos económicos, el nombre de *ganancias*. Las expresiones en cursivas son sólo denominaciones convencionales empleadas en Contabilidad y no tienen otro significado más que el antes indicado.

La ilustración siguiente sintetiza lo explicado.

#### CREACIONES COMERCIALES LTDA. ESTADO DE RESULTADOS

Entre el 1º y el 31 de Enero de 2010

PÉRDIDAS	GANANCIAS
COSTOS	INGRESOS
Y	
GASTOS	ECONÓMICOS

$$\text{RESULTADO} = \text{INGRESOS} - (\text{COSTOS} + \text{GASTOS})$$

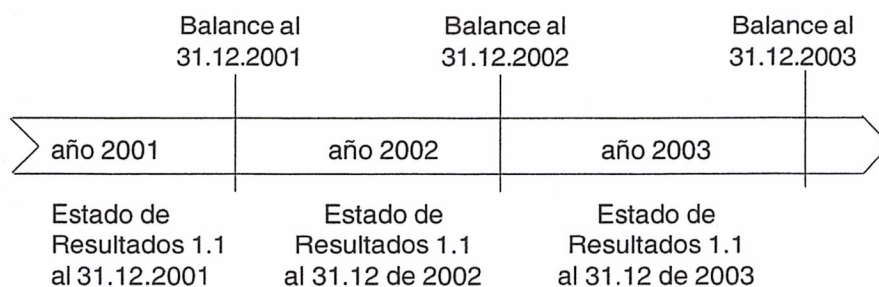
### Fecha y Contenido

Los ingresos económicos (ganancias) y los costos y gastos (pérdidas) que se presentan en el Estado de Resultados, corresponden a todos los de un período contable. En la ilustración anterior, se trata de ganancias y pérdidas producidas (devengadas) entre el 01 y el 31 de enero; es decir, de todo el mes; por consiguiente, el resultado corresponderá al período que cubre este informe. Aquí se constata una diferencia con el Balance, en cuanto aquél presenta la información "a una fecha determinada", la del fin del ejercicio; y el Estado de Resultados se refiere a "un período determinado".

Si bien ambos informes se preparan en la misma fecha, 31 de enero en nuestro ejemplo, y suponiendo que el período contable sea mensual, el Balance refleja la situación existente al término del ejercicio; en cambio, el Estado de Resultados se refiere a la acumulación de todo el mes.

En razón de esta característica y en contraste con el carácter estático del Balance, se dice que el Estado de Resultados es dinámico y que se asemeja a la cuenta kilómetros de un automóvil, por su carácter acumulativo.

A modo de ejemplo, tomando ejercicios contables anuales, la situación se puede graficar de la siguiente manera:



El Estado de Resultados es un informe complementario del Balance en cuanto informa en detalle la utilidad o pérdida que en el Balance figura en una sola línea.

Su objetivo es presentar información analítica acerca de las operaciones y rubros que han generado ingresos económicos durante cada período contable y los costos y gastos asociados a dichos ingresos, explicando de esta manera cómo y por qué se obtuvo una utilidad o se produjo una pérdida.

El Estado de Resultados es, en definitiva, un informe económico, porque se refiere al resultado económico de un ejercicio, a través de la presentación de los ingresos económicos con sus respectivos costos y gastos.

Se le considera también como el desdoblamiento de la *Cuenta Capital* del Balance, porque muestra detalladamente las variaciones del capital ex-



presadas en términos de utilidad (aumento del capital) o pérdida (disminución del capital).

### Ganancias

En Contabilidad y a los fines del Estado de Resultados, a los ingresos económicos se les da el nombre genérico de *Ganancias*. Las ganancias comprenden a todos los ingresos económicos provenientes directa o indirectamente de la explotación o giro social. Así, son ganancias o ingresos económicos el producto de las ventas en una empresa comercial, el valor de los servicios prestados en una empresa de servicios, los cánones de arrendamiento en una empresa de propiedades, o los intereses por colocaciones en una financiera.

En general, el ingreso económico corresponde al precio de venta de un bien o de un servicio. Como tal se forma del costo y gasto, más un margen de beneficio. Por ejemplo, pensemos en un comerciante de electrodomésticos que compra una lavadora en \$185.000 e incurre en gastos de adquisición y posterior comercialización por \$15.000 (flete, comisiones de ventas y gastos de administración). Tiene costo y gasto por \$200.000. Si su margen de beneficios esperado es de 20% sobre este costo total, el precio de venta será de \$240.000, o sea:

$$\begin{array}{rcl}
 P \text{ (precio)} & = & C \text{ y } G \text{ (costo y gastos)} + B \text{ (beneficio)} \\
 \$240.000 & = & \$200.000 \quad \quad \quad \$40.000
 \end{array}$$

El beneficio aquí señalado, es lo que corresponde a una utilidad parcial. Cuando la negociación de venta, de producción o prestación de servicios es por un valor inferior al de los costos y gastos, no hay utilidad, hay pérdida; pero no por ello el precio de venta así determinado deja de ser ingreso económico. Lo habitual, sin embargo, es que el precio de venta se forme con el valor de costo y gasto más el beneficio esperado.

En ocasiones se confunden el ingreso económico o ganancias con el ingreso financiero o entrada de dinero. Para diferenciar diremos que el primero afecta siempre al Estado de Resultados y el segundo, al Balance. Hay ingreso económico cuando se trata de la realización de ventas o prestaciones de servicios, independiente del momento del pago. En cambio, hay ingreso financiero sólo cuando se producen entradas efectivas de dinero, cualquiera sea su naturaleza u origen.

Siguiendo con el ejemplo de la lavadora, si ésta se vende al crédito, en el momento de la venta se produce un ingreso económico por \$240.000, porque en ese instante se afecta el Estado de Resultados. El ingreso financiero se producirá cuando se reciba el pago en dinero, es decir, cuando se afecte el Balance con el ingreso a caja por los \$240.000, o por los pagos parciales.

Si la venta es al contado se produce simultáneamente un ingreso económico y un ingreso financiero. Pero, no significa que un ingreso financiero vaya a

producir, a su vez, un ingreso económico, pues hay ingresos que sólo son financieros, nunca económicos, como las entradas de dinero por préstamos recibidos o devoluciones de préstamos o anticipos.

En síntesis, el ingreso financiero se identifica con los flujos de dinero, cualquiera que sea su origen y el ingreso económico se relaciona con las operaciones de venta o prestación de servicios, independiente del momento del pago.

### **Pérdidas**

Los costos y gastos, igual que los ingresos económicos, tienen su denominación genérica: *Pérdidas*. La acepción de la expresión pérdidas se refiere a todos los costos y gastos necesarios para producir el ingreso económico. Los costos a los que se hace referencia al hablar del Estado de Resultados son los costos expirados o costos del producto vendido o servicios prestados; y en cuanto a los gastos, se trata de aquellos en que se ha incurrido o se han causado.

Esta precisión permite distinguir estos costos y gastos de aquellos costos de productos que están en stock, o son parte de existencias disponibles para ventas, del costo de recursos que permanecen en el activo en calidad de inversiones; y de aquellas inversiones que figuran bajo denominaciones de gastos en activo, como por ejemplo las inversiones en *gastos de organización*.

El costo de un bien se obtiene a partir del valor de adquisición o de fabricación más todos los gastos incurridos para que el bien quede en disposición de uso o de ser vendido. De esta manera, si se compran mercaderías para la venta en \$ 2 millones y se pagan \$ 200 mil en fletes y seguros, para transportarlas al lugar de destino, el costo de esta mercadería será de \$ 2,2 millones. Luego, al producirse la venta, este último valor será el costo que figure en el Estado de Resultados.

Asociados a los costos están los gastos en que se ha incurrido para cumplir con el objeto social de la empresa. Esto es, poder efectuar las ventas en una empresa comercial o poder prestar servicios en una organización dedicada a ello. Estos gastos, que son necesarios para producir el ingreso económico, se pueden clasificar según la naturaleza del gasto o por función.

Atendiendo a su naturaleza, los gastos recibirán el nombre de las operaciones que los originan. Por ejemplo: sueldos, salarios, teléfono, arriendo, publicidad, combustibles, correspondencia, depreciación, interés, impuestos. Según la función, los gastos se pueden agrupar en: gastos de administración, gastos de comercialización y gastos financieros. Los de administración comprenden a todos los que se originan en las diversas áreas de apoyo administrativo, los de comercialización se refieren a los gastos vinculados a la gestión de venta del producto o servicio y los financieros incluyen a todos los gastos originados en la obtención y uso de créditos financieros o comerciales.



En la práctica estas clasificaciones se combinan, siendo frecuente encontrar estados de resultados en los que bajo las denominaciones de gastos por función se detallan los gastos según su origen.

### Formas de Presentación

Existen varias formas de presentar el Estado de Resultados. Una forma horizontal *o como cuenta*, en la que los costos y gastos se ubican al lado izquierdo y los ingresos económicos al lado derecho. Si se produce utilidad, ésta se suma a los costos y gastos para que igualen a los ingresos, y si hubo pérdida, ésta se suma a los ingresos con similar propósito. La estructura que muestra la ilustración al inicio de este punto obedece a esta presentación.

Otra forma de presentar el Estado de Resultados es vertical *o como informe*. El siguiente ejemplo muestra esta estructura.

NOVEDADES INDUSTRIALES S.A.		
ESTADO DE RESULTADOS		
Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010		
	\$	\$
VENTAS		6.700.000
MENOS: COSTO DE VENTAS		(2.680.000)
MARGEN DE OPERACIONES		4.020.000
MENOS:		
Gastos de Administración	898.000	
Gastos de Comercialización	2.277.500	
Gastos Financieros	1.023.500	(4.199.000)
PÉRDIDA DE OPERACIONES		(179.000)
MÁS (MENOS) Ingresos (Gastos) no Operacionales:		
Donaciones	(47.000)	
Corrección Monetaria	460.000	413.000
UTILIDAD ANTES DE IMPTO. A LA RENTA		234.000
Impuesto a la Renta		(54.000)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		180.000

Esta presentación es la más empleada en nuestro medio. Ofrece información que en otras presentaciones no se muestra directamente al lector, sino que hay que obtenerla mediante relación de conceptos y valores. Por ejemplo, el margen de operaciones, el resultado operacional —en este ejem-

plo pérdida— la utilidad antes de impuesto, no están a la vista en un Estado de Resultados horizontal; pues, como ya se sabe, en esa presentación se listan todos los costos y gastos al lado izquierdo del informe y los ingresos económicos al lado derecho. Se conoce el resultado final pero no los resultados intermedios.

Como se puede observar, en la presentación vertical, los ingresos económicos están asociados directamente con los costos y gastos que los produjeron. Para determinar el margen de operaciones, también denominado utilidad bruta, se restó a los ingresos económicos, representados por las ventas, el costo de ventas. Aquí, las ventas representan el precio total de las mercaderías vendidas, el costo de ventas corresponde al valor directamente asociado a la cantidad de mercaderías vendidas, y el margen de operaciones es el beneficio parcial al que antes nos hemos referido.

Los gastos se han agrupado por función, aunque perfectamente pudo haberse empleado la clasificación por naturaleza del gasto o una combinación de ambas. En todo caso, el monto seguiría siendo el mismo. A diferencia de los costos, que se asignan directamente a las unidades vendidas, los gastos incurridos son asignados al ejercicio sin vincularlos directamente con las unidades vendidas. Si fueron efectuados en el desarrollo del objeto social de la empresa, se les da el nombre de gastos de operaciones y su deducción del margen de operaciones determina el resultado operacional; en el ejemplo que venimos citando, pérdida operacional por \$ 179.000.

Hasta aquí se está mostrando el resultado de las operaciones propias del giro de una empresa. La sección siguiente del Estado de Resultados, muestra el resultado no operacional a través de los ingresos y gastos no operacionales, es decir, aquellos que no dicen relación directa con el giro de actividades de la empresa. La resta o suma de su valor neto al resultado de operaciones determina el resultado antes de impuesto a la renta.

Por último, si la empresa ha tenido utilidades se calcula el impuesto a favor del Fisco y se deduce del resultado anterior para obtener el resultado del ejercicio, utilidad de \$ 180.000 en la empresa Novedades Industriales de nuestro ejemplo.

Conviene precisar que el impuesto a la renta se calcula sobre la utilidad tributaria, técnicamente denominada renta imponible, que no siempre coincide con la utilidad contable presentada en el Estado de Resultados.

Un punto donde no siempre hay acuerdo entre los profesionales y especialistas de Contabilidad es en la ubicación que debe darse a los gastos financieros: si como gastos de operaciones o como gastos no operacionales.

Nuestra opinión es que forman parte de los gastos de operaciones, cuando los créditos que generan la carga financiera (intereses, comisiones), han sido



invertidos en recursos propios del giro de las actividades a que se dedique la empresa. Sólo si estos préstamos son invertidos en actividades ajenas al giro operacional, los gastos financieros que de ellos se deriven deben clasificarse como gastos no operacionales o gastos fuera de la explotación, como también se les denomina.

Para las NIIF no hay un solo formato de presentación del estado de resultado, el que sí debe contener separadamente las tres categorías siguientes:

- Ingresos, costos y gastos que originan el resultado del ejercicio.
- Distribución de la utilidad por acción o derechos en sociedades.
- Partidas que aumentan o disminuyen el patrimonio, pero que no afectan el resultado del ejercicio.

## **5. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

### **Origen y vigencia**

En noviembre de 1987, en los Estados Unidos de Norteamérica el Comité de Normas de Contabilidad Financiera (Financial Accounting Standards Board, FASB) publicó la Declaración N° 95, conocida como FASB 95, en la que se dispuso la sustitución del Estado de Cambios en la Posición Financiera (ECPF) por el Estado de Flujo de Efectivo (EFE), el cual se incorporó a los estados financieros básicos a contar del 15 de julio de 1988.

El Estado de Flujo de Efectivo, es exigido en Chile desde enero de 1996, fecha en la que fue incorporado formalmente a los estados financieros básicos (Balance, Estado de Resultados), (ver Boletín Técnico N°s. 50 y 53 del año 1996 del CCCH y Oficio Circular N° 238 y Circular N° 1312 de enero 1997 de la SVS), actualizadas y resumidas en la Circular N° 1501/2000. Pero las filiales en nuestro país de compañías estadounidenses y empresas chilenas que transan sus valores en los mercados bursátiles norteamericanos ya lo presentaban junto a otros informes, por requerimiento de la Comisión de Cambios y Valores (Securities and Exchange Commission, SEC) equivalente en EE.UU. de nuestra SVS. Por instrucciones de la SVS se presenta conjuntamente con el ECPF durante el año 1996.

### **Finalidad y objetivos**

El propósito del Estado de Flujo de Efectivo se orienta a presentar información de los flujos de efectivos (ingresos y egresos) de una empresa, ocurridos durante un período determinado.

En el plano de los objetivos específicos la información contenida en este estado presentada y empleada en conjunto con la del Balance y Estado de Resultados ayuda a inversionistas, acreedores u otros usuarios a:

- a) Determinar la capacidad de la empresa para generar futuros flujos de efectivos positivos.

- b) Evaluar la habilidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, pagar dividendos y satisfacer sus necesidades de financiamiento externo.
- c) Precisar las razones de las diferencias entre el resultado (utilidad o pérdida) de un ejercicio con el flujo neto de efectivo del mismo período.
- d) Establecer los efectos sobre la posición financiera por sus transacciones de operación, financiamiento e inversión que requieren de efectivo y las que no lo emplean.

Adicionalmente, un objetivo no explicitado pero muy presente es que este informe contribuye a evaluar la gestión y resultados de la ejecución de proyectos a través de la verificación y comparación de los flujos de efectivo previstos en la propia evaluación económica del proyecto con los flujos efectivamente alcanzados y que proporciona este informe.

### Definiciones

En el Estado de Flujo de Efectivo se emplean los términos de efectivo y de equivalente de efectivo por considerarlos expresiones más precisas que el término fondos. El significado específico que se les da es:

*Efectivo*: recursos líquidos disponibles sin restricciones en caja y bancos.

*Equivalente de efectivo*: comprende a las inversiones de fácil liquidación, a los depósitos a plazo con vencimientos hasta 90 días u otras inversiones similares: (acciones, pagarés, bonos o depósitos hasta tres meses).

### Características

Este informe tiene diferencias y semejanzas con el Balance y Estado de Resultados, algunas de las cuales se desprenden de las características propias que posee; entre ellas se destacan:

- a) Es un informe eminentemente financiero, complementario del Balance y del Estado de Resultados que ofrece información diferente a la de éstos.
- b) Muestra el flujo de efectivo ocurrido durante el ejercicio.
- c) Clasifica el movimiento de ingresos y de egresos en las actividades operacionales, actividades de financiamiento y actividades de inversión e indica el aumento o disminución neto de efectivo.
- d) Incorpora los conceptos de efectivo y equivalente de efectivo (caja, bancos, inversiones de fácil liquidación, depósitos de corto plazo u otros) por ser términos más *descriptivos*, en vez de emplear expresiones genéricas como la de *fondos*.
- e) La fuente de datos para su preparación está incorporada en el movimiento de cargos y abonos de las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo más que en el saldo de las mismas.



- f) Su presentación va acompañada de un informe anexo con las actividades del período que no requirieron de efectivo.

### **Contenido**

El Estado de Flujo de Efectivo presenta los flujos de efectivo brutos y netos ocurridos durante un período, provenientes o empleados en actividades operacionales, de financiamiento o de inversión, además de la variación neta (aumento o disminución) de efectivo de la empresa, esto es:

- Flujos de Efectivo de Actividades Operacionales
- Flujos de Efectivo de Actividades de Inversiones
- Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento
- Aumento o disminución neto del Efectivo.

Los flujos de efectivo generados en el período se muestran separando las corrientes de ingresos de las de egresos para cada uno de los tres grupos de actividades señaladas.

Separadamente se presenta un anexo con las actividades de financiamientos e inversiones que no emplearon efectivo, y otro anexo con la conciliación del resultado con el flujo neto de efectivo de las actividades operacionales.

### **FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERACIONALES**

Los flujos de efectivo de actividades operacionales son los que están relacionados principalmente con las transacciones propias del giro y que sirven de base para determinar la utilidad o pérdida. Entre estos flujos están los generados en procesos de compras, producción y venta de bienes y servicios, los desembolsos por pagos al personal, pagos de impuestos, y gastos operacionales y, con menos frecuencia, algún ingreso o egreso extraordinario o no operacional.

Los ingresos operacionales más frecuentes son:

- a) Ingresos de efectivo provenientes de la venta de bienes y servicios.
- b) Ingresos de efectivo provenientes del cobro de cuentas y documentos originados en operaciones de ventas o prestaciones de servicios e intereses.
- c) Otros ingresos de efectivo por operaciones extraordinarias distintas a las de financiamiento e inversión (por ejemplo: donaciones, indemnizaciones en juicios legales o siniestros).

Los egresos operacionales más frecuentes son:

- a) Pagos por compras de mercaderías, materias primas o servicios.
- b) Pagos de cuentas y documentos en favor de proveedores y acreedores, e intereses.

- c) Pagos al personal por remuneraciones.
- d) Pagos de impuestos, aranceles u otros gravámenes.
- e) Otros egresos de efectivo ocurridos en operaciones extraordinarias distintas de las de financiamiento o inversión (reembolsos a clientes, donaciones, juicios).

#### FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Las actividades de inversión se refieren a la aplicación de efectivo en inversiones financieras de largo plazo o con el carácter de permanentes, su reembolso y rendimiento; y a la inversión física en bienes durables, planta y equipos u otros activos fijos o productivos y al producto de sus eventuales enajenaciones.

Los ingresos de inversión más frecuentes son:

- a) Ingresos de efectivo originados en la cobranza de préstamos otorgados.
- b) Ingresos de efectivo obtenidos en la venta de instrumentos financieros en los que se había invertido y el rendimiento de tales inversiones.
- c) Ingresos de efectivo producidos en la venta de propiedades, plantas o equipos u otros activos fijos o productivos.

Los egresos de inversión más frecuentes son:

- a) Egresos de efectivo por préstamos otorgados.
- b) Desembolsos de efectivo por pago en la adquisición de instrumentos financieros de largo plazo o derechos en sociedades.
- c) Pagos en efectivo en la adquisición de bienes durables, activos fijos u otros activos productivos.

#### FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Las actividades de financiamiento incluyen los flujos de efectivo originados en aportes, devoluciones de capital y pago de dividendos y en la obtención y pago de préstamos, créditos de terceros o deudas con el público.

Los ingresos por financiamiento más frecuentes son:

- a) Los ingresos de efectivo provenientes de aumentos de capital.
- b) Los ingresos de efectivo originados en la obtención de préstamos y créditos de terceros.
- c) Los ingresos de efectivo obtenidos en la emisión de bonos u otros instrumentos de deuda con el público.



Los egresos por financiamiento más frecuentes son:

- a) Pago de dividendos y devoluciones de capital.
- b) Reembolso de préstamos obtenidos o créditos recibidos de terceros.
- c) Desembolsos por pago de bonos de propia emisión o por pago de otras deudas con el público.

**Formas de Presentación y Anexos**

El formato de presentación del Estado de Flujo de Efectivo es el siguiente:

CREACIONES COMERCIALES LTDA. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2010		
Efectivo de Actividades Operacionales		XXX
-	XX	
-	XXX	
-	(XX)	
-	<u>(X)</u>	
Efectivo de Actividades de Inversión		XX
-	X	
-	XX	
-	XXX	
-	<u>(XXX)</u>	
Efectivo de Actividades de Financiamiento		XXX
-	XXX	
-	XX	
-	XXX	
-	<u>(XX)</u>	
Aumento (Disminución) neto de Efectivo		<u>XXX</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período		<u>XX</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período		<u>XXX</u>

Este informe debe ir acompañado de un anexo con las actividades de financiamiento e inversión que no requirieron de efectivo, tales como: capitalizaciones de deudas, inversiones en activos fijos con créditos directos, operaciones de leasing financiero u otras similares. Y, cuando se opta por el uso del método de presentación directa –que se explica más adelante– se debe incluir otro anexo con la conciliación del resultado neto del ejercicio con el flujo de efectivo neto del mismo.

En efecto, el flujo de efectivo de las actividades operacionales se puede presentar de dos maneras, de ahí que se hable de método directo y método indirecto.

En el método directo se presentan los flujos tal como los describimos al referirnos a los flujos de efectivo de actividades operacionales, es decir:

Ingresos de efectivo por:

- Ventas al contado
- Cobranza de cuentas y documentos de clientes y deudores
- Otros ingresos operacionales o extraordinarios, si hubieren.

Egresos efectivos por:

- Compras de mercaderías, materias primas y servicios
- Pago de cuentas y documentos a proveedores y acreedores
- Pago de remuneraciones al personal
- Pago de impuestos, aranceles u otros gravámenes
- Otros egresos operacionales extraordinarios que hubieren.

A esta forma de presentación debe acompañarse el informe anexo con la conciliación entre el resultado neto del ejercicio y el flujo neto de efectivo del mismo período. La conciliación puede tener el siguiente formato:

ANEXO	
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL FLUJO NETO DE EFECTIVO	
Utilidad (pérdida) del ejercicio	XXX
Más (menos) utilidades o pérdidas extraordinarias	XXX
Más (menos) cargos a resultado que no representan egresos de efectivo	XXX
Menos (más) abonos a resultado que no representan ingresos de efectivo	XXX
Más (menos) disminuciones de activo circulante y aumentos de pasivo circulante	XXX
Menos (más) aumentos de activo circulante y disminuciones de pasivo circulante	<u>XXX</u>
Total del Flujo Neto de las Actividades Operacionales	XXX

Cuando se adopta el método indirecto para presentar el Estado de Flujo de Efectivo, a diferencia del método directo, se parte del resultado del ejercicio (utilidad o pérdida) al que se le agregan o deducen las utilidades o pérdidas extraordinarias, las operaciones que lo afectaron pero que no requirieron de efectivo; y, también se le suman o restan las variaciones que presenten las cuentas del activo circulante y del pasivo circulante que sean distintas a las empleadas para el efectivo y equivalente de efectivo, obteniendo finalmente el flujo neto de efectivo de las actividades operacionales.



Lo anterior, es equivalente del contenido y formato descrito para la conciliación del resultado con el flujo neto.

### **Metodología de Preparación**

La secuencia metodológica que se sugiere en la preparación del Estado de Flujo de Efectivo es similar a la empleada en la construcción del ECPF, con las diferencias naturales marcadas por los distintos contenidos de estos informes.

El punto de partida se encuentra al disponer del Balance Inicial y final del ejercicio y del Estado de Resultados del mismo período. Se necesita también información adicional acerca de las principales transacciones efectuadas, gran parte de la cual se encuentra en los cargos y abonos de las cuentas del Mayor, en los análisis de cuentas y saldos del Balance y Estado de Resultados y en las propias notas que acompañan a estos informes.

A partir de estos antecedentes, los pasos que continúan son los siguientes:

- a) Comparar los saldos iniciales con los finales para conocer los aumentos o disminuciones netos por rubro o cuenta.
- b) Analizar las variaciones y los movimientos que las originaron e identificar las partidas que produjeron flujos de efectivo y las que no requirieron de efectivo. Ello es posible mediante:
  - Análisis individual por cuenta.
  - Empleo de hojas de trabajo con columnas.
  - Uso de esquema de cuentas "T" para agrupar las operaciones de efectivo y equivalente de efectivo.
- c) Determinar el flujo de efectivo de las actividades de operación.
- d) Determinar el flujo de efectivo de las actividades de financiamiento.
- e) Determinar el flujo de efectivo de las actividades de inversión.
- f) Conciliar el resultado del ejercicio con el flujo neto de las actividades operacionales.
- g) Presentar el EFE en el formato indicado y el método por el que se opte.
- h) Preparar y adjuntar el anexo con las actividades de financiamiento e inversiones más significativas que no requirieron de efectivo, pero que en el futuro generan flujos de efectivo; y en el caso de emplear el método directo acompañar también el anexo con la conciliación del resultado con el flujo neto de las actividades operacionales.

### Preparación del Estado de Flujo de Efectivo

Para ilustrar la preparación y presentación de este informe, consideremos los siguientes antecedentes obtenidos del Balance y Estados de Resultados e información adicional del segundo semestre de 2010 correspondientes a la empresa Novedades Industriales S.A.

- 1) El rubro efectivo presenta un saldo de M\$ 420 al 30 de junio y de M\$ 380 al 31 de diciembre.
- 2) Las ventas del período son M\$ 1.500. Los cobros al contado y durante el segundo semestre de 2010 son el 60%.
- 3) Los gastos de administración, ventas y remuneraciones del semestre son M\$ 300. Incluye amortizaciones y depreciaciones, además de provisiones de largo plazo por el 10% de dicho monto.
- 4) Pago de dividendos por M\$ 120.
- 5) Préstamos obtenidos por M\$ 250 con un año de gracia.
- 6) Ventas a 60 días de activo fijo en M\$ 140, cuyo valor neto en libro era de M\$ 90.
- 7) Compras de mercaderías y pagos a proveedores en el semestre M\$ 500. 50% al contado, 20% a 60 días y el 30% a más de 90 días.
- 8) Pago de pasivo por sorteo de debentures por M\$ 590.

NOVEDADES INDUSTRIALES S.A. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Entre el 1 de julio y el 31 de diciembre de 2010		
	M\$	M\$
Efectivo de Operaciones		
Ventas y Cobros a Clientes	900	
Gastos de Administración, Ventas Netas y Remuneraciones	(270)	
Compras y Pagos a Proveedores	<u>(350)</u>	280
Efectivo de Inversiones		
Venta de Activo Fijo	<u>140</u>	<u>140</u>
Efectivo de Financiamiento		
Pago de Dividendos	(120)	
Préstamos Obtenidos	250	
Pago de Pasivos	<u>(590)</u>	(460)
Disminución Neta de Efectivo		(40)
Efectivo y Equivalente al Inicio del Ejercicio		<u>420</u>
Efectivo y Equivalente al Final del Ejercicio		<u><u>380</u></u>



## 6. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

El Estado de Cambios en el Patrimonio es el más reciente de los cuatro estados financieros mencionados en puntos anteriores. Lo incorpora las NIIF, de aplicación en el país a contar de enero 2009 y reemplaza a la nota a los estados financieros que antes informaba sobre los cambios en el patrimonio durante el ejercicio.

Las NIIF no establecen un formato para este informe, pero la SVS en su Circular 1879/2008 sí entrega un diseño para las sociedades que son controladas por esta entidad.

Un modelo simple que puede servir a estos fines es similar al que se empleaba al informar los cambios patrimoniales en notas. Por ejemplo considera columnas para las diferentes cuentas que integran el patrimonio y de forma horizontal o en línea mostrar los saldos iniciales, movimientos de aumentos y disminuciones de cada cuenta para llegar al saldo final, como se puede apreciar en el cuadro siguiente.

### CREACIONES COMERCIALES LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO Entre el 1 de enero y 31 de diciembre 2010							
Saldos y movimientos	Capital	Reservas	Revalorizaciones	Pérdidas Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Otras Cuentas	Total
Saldos inicial							
Aumentos y disminuciones patrimoniales del período (por cada concepto)							
Saldos finales							

Este informe es similar al Estado de Resultados y Estado de Flujo de Efectivo en cuanto a fechas, pues cubre un período. Debe presentarse de manera comparada con el ejercicio anterior y con tres períodos cuando se trate de su presentación por primera vez.

De seguro este informe se relacionará con la evolución del patrimonio físico que también exigen las NIIF, concepto vinculado a las operaciones del giro de un negocio. Por ejemplo, patrimonio físico es la cantidad de producción de una empresa, el que se mide al inicio y término de cada ejercicio y que se podrá comparar con la evolución del patrimonio financiero presentado en este nuevo informe.

## 7. OTROS INFORMES CONTABLES

El Sistema de Contabilidad, como todo sistema de información, produce o debe producir constantemente información para alimentar el proceso de las decisiones, de acuerdo a como se diseñe.

Un buen sistema de control de gestión, por ejemplo, se nutre diariamente de información contable. La administración moderna de empresas y negocios siempre está planteando requerimientos de información contable. Los ejecutivos, personal de gerencias y de otras áreas de las organizaciones cada día están empleando más información en sus decisiones diarias.

Precisamente, lo que caracteriza hoy más que antes a la Contabilidad, particularmente debido al enfoque sistémico con que actualmente se estudia y aplica, es la posibilidad de disponer de información en cualquier instante del proceso contable o cualquier momento del ejercicio contable, sin que sea necesario esperar el término del ejercicio para conocer, en los informes finales y en sus análisis, la síntesis de las operaciones o el detalle de las mismas; sino que, en todo momento disponer de información puntual o del avance general de las negociaciones.

Además de los informes básicos de contabilidad estudiados: Balance, Estado de Resultados y, Estado de Flujo de Efectivo –producto final de los sistemas de contabilidad–, son numerosos los informes que se pueden obtener.

En realidad, todo dato que entre al sistema se convertirá en información, luego del proceso al que sea sometido.

En este sentido, es habitual el empleo de información, por lo tanto de informes, sobre el movimiento diario de fondos: saldo al inicio del día, ingresos y egresos del día y saldos al final del día; sobre estado de las cuentas por cobrar a los clientes: antigüedad, vencimientos futuros, cuentas vencidas; sobre la disponibilidad, de mercaderías para la venta: stock en bodegas, costos, rotación; acerca de montos y vencimientos de documentos por pagar y por cobrar; sobre el valor de las ventas diarias y acumuladas u otros informes.

Más aún, cada registro contable (libro, cinta magnética, disco u otro medio de almacenamiento) es una fuente de información. Al final, los informes que se elaboran, su contenido, periodicidad, grado de síntesis o detalle, fecha de entrega, dependerán de las necesidades de los propios usuarios.

## 8. CARACTERÍSTICAS DE LOS INFORMES CONTABLES

Quizás la primera característica necesaria de destacar, sea la de que los informes básicos de Contabilidad son complementarios entre sí.

La idea, reiterada, de que en conjunto permiten a los usuarios conocer la situación económica-financiera, el resultado económico y los cambios en la